

Trois mois
terminés le 31 décembre*

1974	1973
\$18,565	\$18,005
283	63
18,848	18,068
18,307	16,109
395	542
83	98
18,785	16,749
63	1,319
55	859
8	460
125	64
\$ 133	\$ 524
\$ 0.06	\$ 0.27
\$ 0.05	\$ 0.27

\$ 133	\$ 524
395	542
(175)	110
—	257
1,000	—
\$ 1,353	\$ 1,433
\$ 1,278	\$ 230
199	—
469	382
—	—
1,946	612
(593)	821
\$ 1,353	\$ 1,433

Exercice terminé
le 31 décembre

1974	1973
\$83,228	\$61,130
652	277
83,880	61,407
73,149	54,572
1,588	1,534
354	402
75,091	56,508
8,789	4,899
3,782	2,270
5,007	2,629
281	64
\$ 5,288	\$ 2,693
\$ 2.85	\$ 1.44
\$ 2.80	\$ 1.39

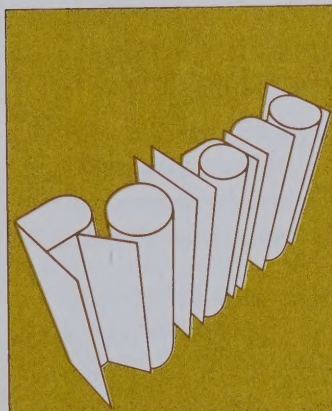
\$ 5,288	\$ 2,693
1,588	1,534
382	76
—	257
1,000	—
\$ 8,258	\$ 4,560
\$ 3,082	\$ 1,333
1,016	731
1,158	679
—	23
5,256	2,766
3,002	1,794
\$ 8,258	\$ 4,560
\$14,445	\$11,443

Quarterly Report

Fourth quarter and year
ended December 31, 1974

canon

AR11



**Rolland
Paper Company
Limited**

P.O. Box 306, Tour de la Bourse
Postal Station, Montréal, P.Q.
H4Z 1H3



Rolland Paper Company, Limited

To the Shareholders:

Consolidated net sales of \$18.6 million in the fourth quarter of 1974 were 9.9% lower than sales of \$20.6 million in the previous quarter. This was mainly caused by substantial reduction in orders resulting mainly from the high inventories built up throughout the trade in the first three quarters of 1974, as mentioned in our last quarterly report.

Consolidated net earnings were \$133,000 or 6 cents per class "A" share and 5 cents per class "B" share in the fourth quarter of 1974, compared to net earnings of \$524,000, or 27 cents per class "A" and class "B" share in the same period last year. Lower sales and substantial year-end adjustments covering the entire year affected adversely the quarterly earnings.

Your Directors have approved today the audited annual consolidated financial statements. Consolidated net sales amounted to \$83,228,000 in 1974 as compared with \$61,130,000 in 1973. Consolidated net earnings were \$5,288,000, or \$2.85 per class "A" share and \$2.80 per class "B" share, as against \$2,693,000, or \$1.44 and \$1.39 per share respectively last year.

We are continuing to feel the effects of the inventory reduction throughout the trade and our paper mills are presently operating on a five-day week schedule.

Your Directors have declared regular quarterly dividends of 15 cents on the class "A" shares and 13 $\frac{3}{4}$ cents on the class "B" shares, payable March 14, 1975, to shareholders of record on February 21, 1975.

The annual report will be sent to you during the second week in March. The annual general meeting of shareholders will be held on March 27, 1975 at the Head Office of the Company at 11 o'clock in the forenoon.

On behalf of the Board,

Lucien G. Rolland
President and General Manager

Montreal, February 5, 1975

Consolidated Statement of Income
(in thousands of dollars)

Audited Statement

Sales and Revenues:

Sales
Investment and other income

Cost and Expenses:

Cost of products sold, selling
and administrative expenses
Depreciation and amortization
Bond interest

Earnings before income taxes
Income taxes

Earnings from operations
Dividend income

Net earnings

Net earnings per class "A" share
Net earnings per class "B" share

Consolidated Statement of Changes in
Financial Position

SOURCE OF FUNDS

Net earnings
Depreciation and amortization
Deferred income taxes
Decrease in other assets
Bank loan

APPLICATION OF FUNDS

Capital expenditures
Long-term debt reduction
Dividends
Redemption of preferred shares

INCREASE IN WORKING CAPITAL

WORKING CAPITAL

Including year-end adjustments.

À nos actionnaires

Le chiffre d'affaires consolidé de \$18.6 millions durant le quatrième trimestre de 1974 a été de 9.9% inférieur aux ventes de \$20.6 millions du trimestre précédent. Ceci résulte d'une baisse substantielle des commandes, suite à l'accumulation importante de stocks de papier dans le commerce durant les trois premiers trimestres de 1974, tel que mentionné dans notre rapport trimestriel précédent.

Les bénéfices nets consolidés ont été de \$133,000 ou 6 cents par action de classe "A" et 5 cents par action de classe "B", pour le quatrième trimestre de 1974, comparativement à un bénéfice net de \$524,000, ou 27 cents par action de classe "A" et de classe "B" durant la même période l'an dernier. La baisse des ventes et des régularisations substantielles de fin d'année couvrant l'année toute entière, ont affecté les bénéfices trimestriels.

Vos administrateurs ont approuvé aujourd'hui les états financiers annuels consolidés vérifiés. Le chiffre d'affaires consolidé s'élevait à \$83,228,000 comparativement à \$61,130,000 en 1973. Les bénéfices nets consolidés ont été de \$5,288,000 ou \$2.85 par action de classe "A" et \$2.80 par action de classe "B", en regard de \$2,693,000 ou \$1.44 par action de classe "A" et \$1.39 par action de classe "B" respectivement l'an dernier.

Les effets de la réduction des stocks continuent de se faire sentir au début de 1975. Nos usines à papier fonctionnent présentement selon une cédule hebdomadaire de cinq jours.



Rolland Paper Company, Limited

file

Consolidated Statement of Income (thousands of dollars)

Audited Statement

Sales and Revenues:

Sales
Investment and other income

Cost and Expenses:

Cost of products sold, selling
and administrative expenses
Depreciation and amortization
Bond interest

Earnings before income taxes

Income taxes

Earnings from operations

Dividend income

Net earnings

Net earnings per class "A" share

Net earnings per class "B" share

Three months
ended December 31*

1974

1973

Year ended
December 31

1974

1973

\$18,565

\$18,005

\$83,228

\$61,130

283

63

652

277

18,848

18,068

83,880

61,407

18,307

16,109

73,149

54,572

395

542

1,588

1,534

83

98

354

402

18,785

16,749

75,091

56,508

63

1,319

8,789

4,899

55

859

3,782

2,270

8

460

5,007

2,629

125

64

281

64

\$ 133

\$ 524

\$ 5,288

\$ 2,693

\$ 0.06

\$ 0.27

\$ 2.85

\$ 1.44

\$ 0.05

\$ 0.27

\$ 2.80

\$ 1.39

Consolidated Statement of Changes in Financial Position

SOURCE OF FUNDS

Net earnings
Depreciation and amortization
Deferred income taxes
Decrease in other assets
Bank loan

\$ 133

\$ 524

\$ 5,288

\$ 2,693

395

542

1,588

1,534

(175)

110

382

76

—

257

—

257

1,000

—

1,000

—

\$ 1,353

\$ 1,433

\$ 8,258

\$ 4,560

APPLICATION OF FUNDS

Capital expenditures
Long-term debt reduction
Dividends
Redemption of preferred shares

\$ 1,278

\$ 230

\$ 3,082

\$ 1,333

199

—

1,016

731

469

382

1,158

679

—

—

—

23

1,946

612

5,256

2,766

(593)

821

3,002

1,794

\$ 1,353

\$ 1,433

\$ 8,258

\$ 4,560

WORKING CAPITAL

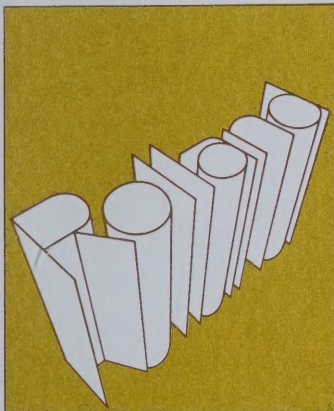
\$14,445

\$11,443

*Including year-end adjustments.

Rapport Trimestriel

quatrième trimestre et l'exercice
se terminant le 31 décembre 1974



Compagnie
de Papier Rolland
Limitée

C.P. 306, Succursale postale
Tour de la Bourse, Montréal, P.Q.

H4Z 1H3



Compagnie de Papier Rolland, Limited

**État consolidé des revenus et dépenses
(milliers de dollars)**

État vérifié

Ventes et autres revenus:

Ventes
Revenus de placement et autres

Coût et dépenses:

Coût des produits vendus, frais de vente
et d'administration
Amortissements
Intérêts des obligations

Bénéfices avant déduction des impôts
Impôts sur le revenu

Bénéfice d'exploitation
Revenus de dividendes

Bénéfices nets

Bénéfices nets par action de classe "A"
Bénéfices nets par action de classe "B"

**État consolidé de l'évolution de la
situation financière**

PROVENANCE DES FONDS

Bénéfices nets
Amortissements
Impôts différés
Diminution — Autres actifs
Emprunt de banque

UTILISATION DES FONDS

Dépenses d'immobilisation
Réduction de la dette à long terme
Dividendes
Augmentation — autres actifs

AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT

FONDS DE ROULEMENT

*Incluant les régularisations de fin d'année.

Vos administrateurs ont déclaré un dividende régulier de 15 cents par action de classe "A" et 13¾ cents par action de classe "B", payable le 14 mars 1975 aux actionnaires inscrits le 21 février 1975.

Le rapport annuel vous sera envoyé durant la deuxième semaine de mars. L'assemblée générale annuelle des actionnaires sera tenue le 27 mars, 1975 au siège social de la Compagnie, à 11h. de la matinée.

Au nom du Conseil,

Le Président Directeur Général
Lucien G. Rolland

Montréal, le 5 février 1975